

Webinar: T+1

*Impacto y recomendaciones ante
Reducción del Ciclo de Liquidación al T+1*

Sub Comité de Trabajo
Compensación y Liquidación
17 Entidades / 13 Países (FIAB/ACSDA)

24, enero 2023

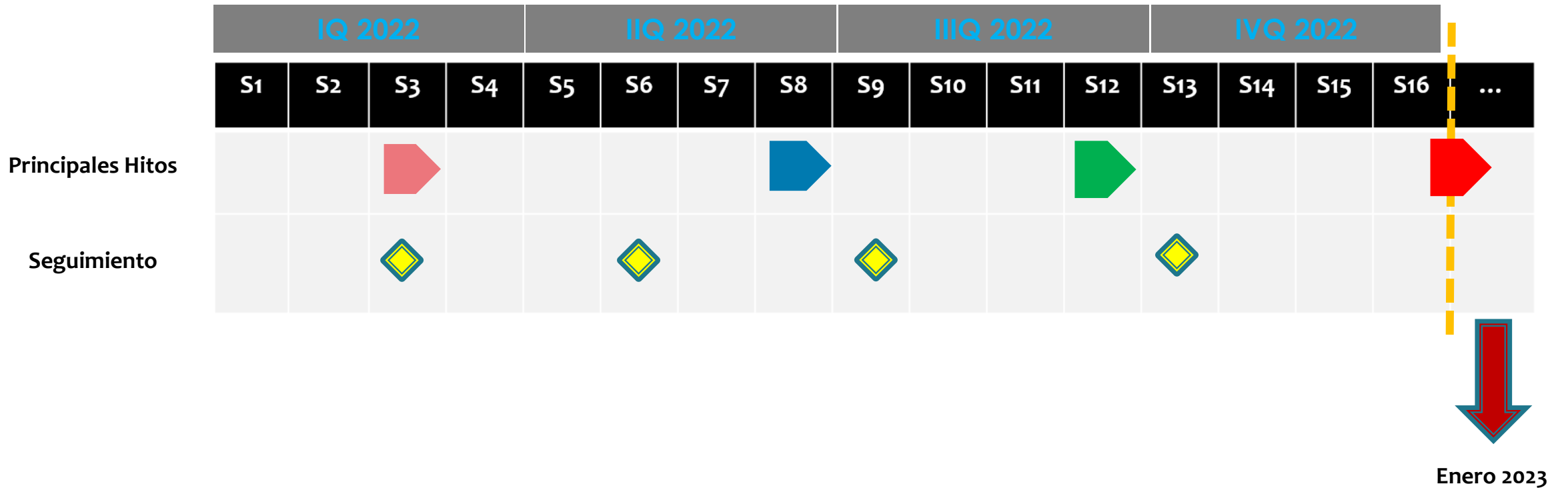
Principales Objetivos

- Consolidación de información respecto a las lecciones del proceso de reducción de T+3 a T+2.
- Avances del proyecto a cargo de EEUU y Canadá
- Identificar los posibles impactos en:
 - Las entidades miembros de FIAB y ACSDA ante el cambio en la fecha de liquidación al T+1 (impacto Operativo, Normativo, etc)
 - Los principales Stakeholders de los CDS: Agentes de Bolsa, Bancos Custodios, Reguladores, clientes institucionales, etc.
- Análisis y elaboración de una hoja de ruta y recomendaciones como guía de implementación.

Algunos Miembros del Sub Comité

Bolsa o Mercado al que pertenece	País
BEVSA	Uruguay
Latinex	Panamá
CAVALI	Perú
Cedeval	El Salvador
BNV	Costa Rica
Bolsa de Valores de Colombia	Colombia
MAE (Mercado Abierto Electrónico)	Argentina
Bolsa Boliviana de Valores S.A.	Bolivia
Bolsa de Valores de Caracas, C.A	Venezuela
Indeval	México
Argentina y Clearing SA	Argentina
Bolsa de Valores de Guayaquil	Ecuador

Plan de trabajo



 Establecimiento del Grupo de Trabajo y Plan Anual

 Lanzamiento de Cuestionario a Miembros de FIAB / ACSDA

 Lanzamiento de Cuestionario a Principales Stakeholders

 Elaboración de Hoja de Ruta / Documento de Trabajo

Cuestionario Principales Miembros de FIAB / ACSDA

Objetivo:

Busca identificar y conocer las **características y particularidades de cada uno de nuestros mercados**, como input preliminar para identificar el impacto de la reducción del ciclo de liquidación a T+1 en DTCC y CDS y posterior análisis con los participantes del mercado.

Estructura:

Características de los mercados

Aspectos Legales y Regulatorios

Impacto Tecnológico

Participantes del mercado

- Entidad responsable del proceso de liquidación
- Plazos de liquidación por segmentos de mercado
- Características del ecosistema (participación de bancos centrales, bancos liquidadores,..)
- Características del modelo de CyL (modelo DVP, neteo, monedas, ciclos de liquidación...)
- Normas que se ven impactadas
- Impactos en tiempo y costos de adecuaciones tecnológicas
- Experiencias previas en reducción de T+3 a T+2

Principales Conclusiones

- *En RV hay un **60%** de entidades cuyo mercado tiene plazo de liquidación T+2 (mercado secundario)*
- *Solo **5** entidades tienen un alto % de valores doble listado (Perú, Mexico, Colombia, Panamá, El Salvador)*
- *En promedio, el % del monto negociado de valores Dual Listing representa entre un **15% - 20%** del Monto Total Negociado (RV)*
- *Principales Actores: Brokers, Custodios, Bancos Centrales.*
- *Por que migrar a T+1: Alineamiento a estándares internacionales*
- *Resumen:*
 - ***Normativo:** Medio (siempre sujeto a plazos de los reguladores). **CLAVE: Lograr alineamiento del Supervisor***
 - ***Inversión (operativo + tecnológico):** Medio (sujeto a aprobación de los Comité de Inversiones de cada entidad)*
 - *Importante revisar*
 - *Acuerdos de liquidación entre países: Ejemplo “MILA”*
 - *el manejo de **AMPLIACIONES** en los mercados.*
 - ***Motivación para Migrar: Sí, en general***

Cuestionario Principales Stakeholders

Objetivo:

Busca identificar y conocer el interés de los distintos Stakeholders por realizar la migración a la liquidación a t+1; así como los impactos normativos, operativos, técnicos y de inversión en las que estarían involucrados dichas entidades.

Estructura:

Impactos Operativos

Aspectos Legales y Regulatorios

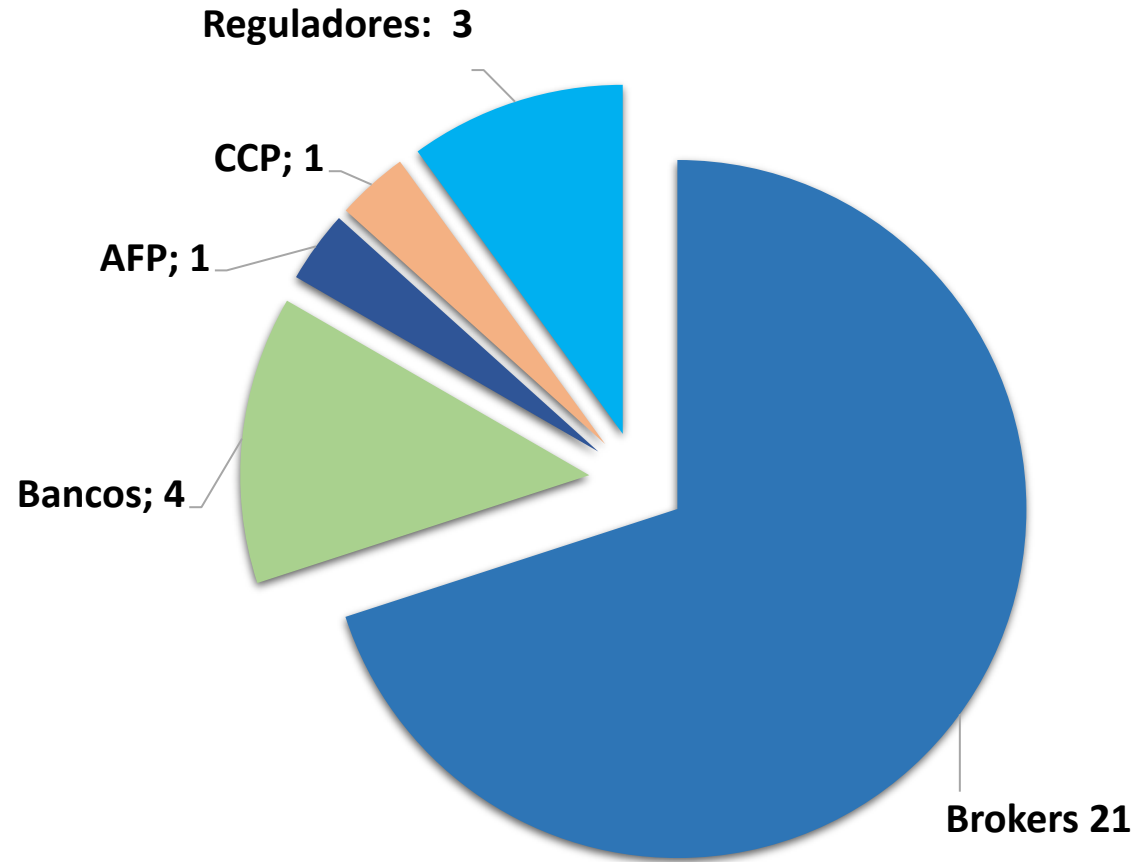
Impacto Tecnológico

Entidades:

- Casas de Bolsa
- Bancos Custodios
- Reguladores
- Entidades Institucionales
- Cámaras Central de Contraparte

Participantes

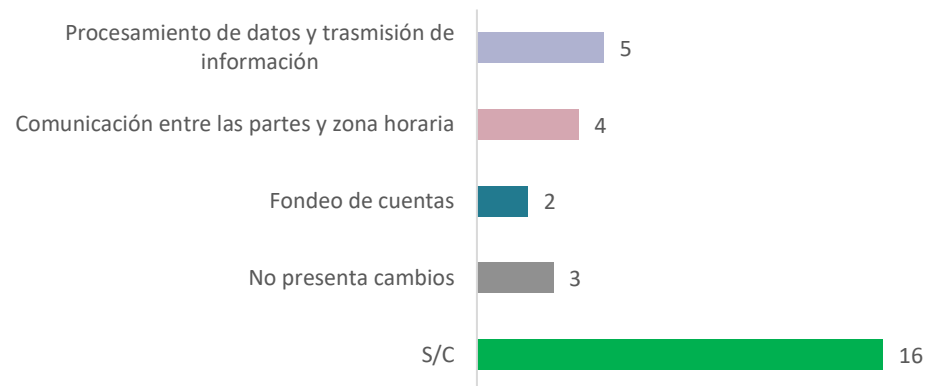
Tipo de entidad



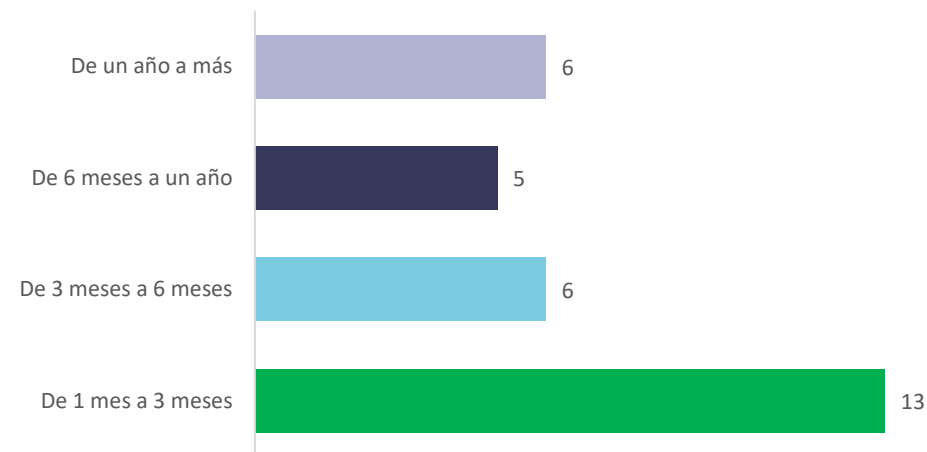
30 entidades encuestadas

Impacto Operativo

Describe los principales cambios operativos que su entidad necesitaría por la migración del plazo de liquidación.



¿Estos cambios operativos, aproximadamente cuánto tiempo y esfuerzo le llevaría?

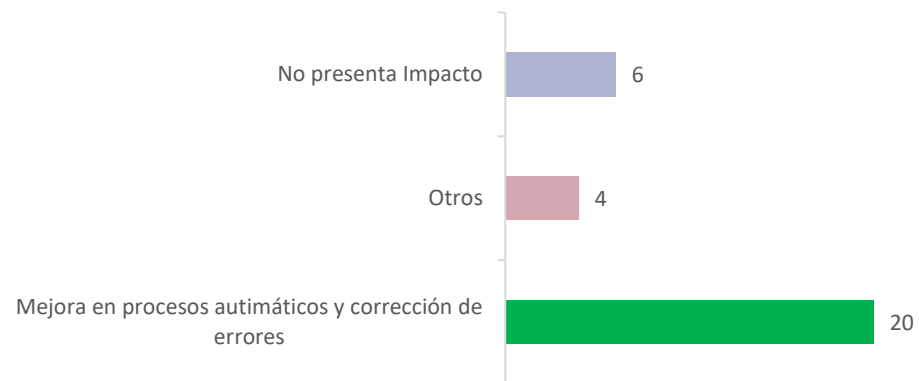


¿Dichos cambios conllevarían una inversión para su entidad? ¿Aproximadamente de que rangos de montos estaríamos hablando?

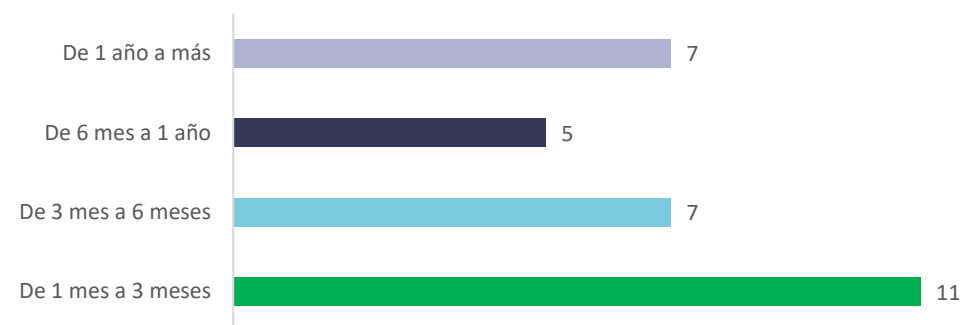


Impacto Tecnológico

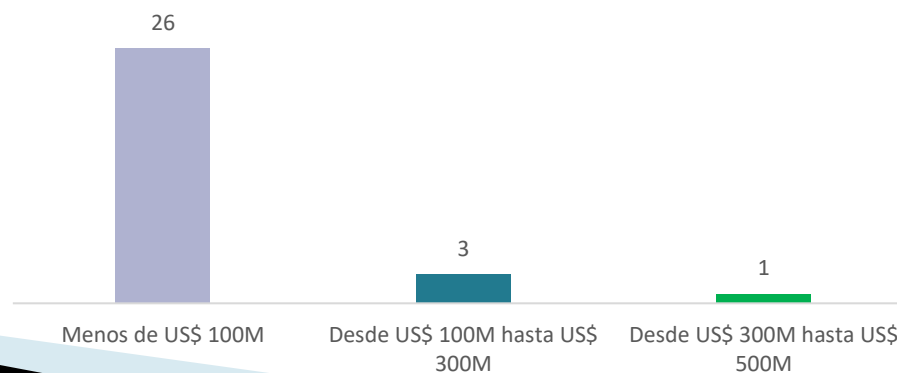
Describa los principales cambios tecnológicos que su entidad necesitaría por la migración del plazo de liquidación



¿Estos cambios tecnológicos, aproximadamente cuánto tiempo y esfuerzo le llevaría?

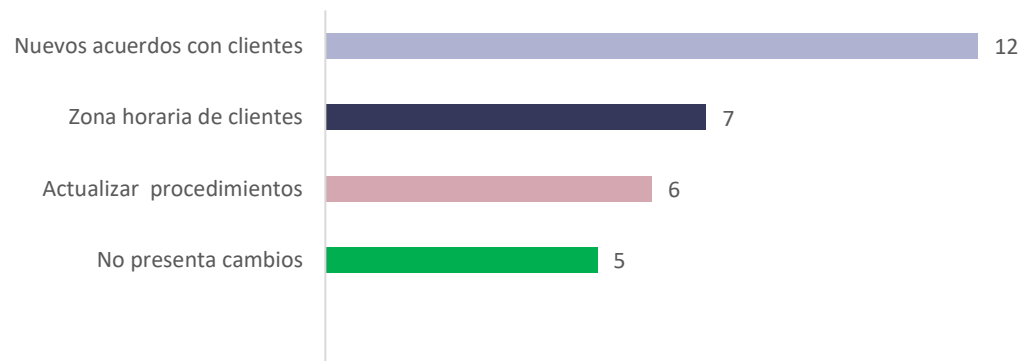


¿Dichos cambios conllevarían una inversión para su entidad? ¿Aproximadamente de que rangos de montos estaríamos hablando?

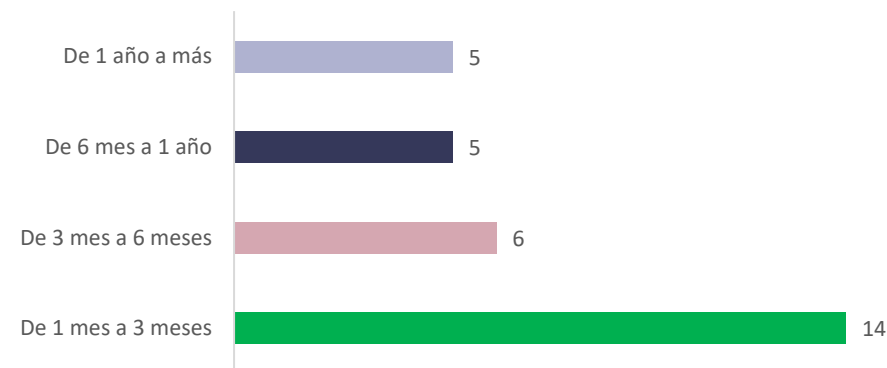


Impacto con Clientes

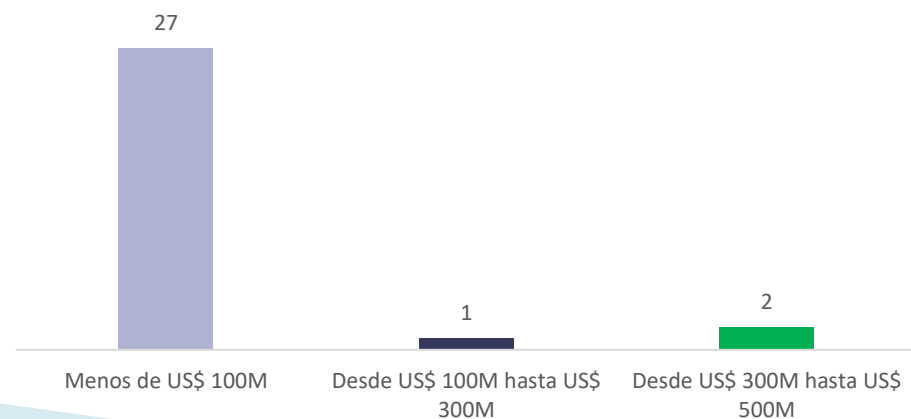
Describe los principales cambios a nivel de acuerdos con clientes que su entidad necesitaría por la migración del plazo de liquidación



¿Estos cambios, aproximadamente cuanto tiempo y esfuerzo le llevaría?



¿Dichos cambios conllevarían una inversión para su entidad? ¿Aproximadamente de que rangos de montos estaríamos hablando?



Asamblea Presencial/Virtual Caracas-Venezuela

Reunion Anual de la FIAB (Caracas – Venezuela) 14-16 de setiembre 2022

Panel sobre Cámara de Central de Contraparte (CCP)

- 1. Update sobre el estado del proyecto de Migración al T+1 (mapa regional a cargo de Bruce Butterill)**
 - Los preparativos de T+1 en América del Norte y otros mercados importantes en el mundo.
 - Actividades del CDS` a nivel mundial.
 - Actividades de ACSDA.
- 2. Rol de las CCP en los mercados de capitales regionales**
 - Cada panelista cuenta brevemente sobre su mercado y los desafíos que enfrentan
 - Teniendo en cuenta que existen muchos mercados en las Américas que no cuentan con una CCP ... ¿Cuáles considera que son los factores más importantes a tener en cuenta a momento de evaluar los beneficios y la viabilidad de crear una?
- 3. Importancia de la gestión de riesgos en el proceso de C&L**
 - Cada panelista cuenta brevemente sobre su principales desafíos
- 4. Impacto en las CCP en la migración del plazo de liquidación de T+2 a T+1**
 - Cada panelista cuenta sobre como su entidad va trabajando este desafío y comenta sobre lo expuesto por Bruce Butterill.

11:40 a 13:10

PANEL DE POST TRADE

11:40 a 12:30

Rol de los CCPs en los Mercados de Capitales regionales: Importancia de la Gestión de riesgos en el proceso de C&L, Impacto en las CCPs en la migración del plazo T+2 a T+1

Modera: **Bruce Butterill**, Director Ejecutivo - ACSDA

Panelistas: **Flavio Pacheco**, Gerente Adjunto - B3
Amparo Tovar, Funcionaria de Colombia - CCRC
Claudio Latorre, Gerente de Riesgos - CCLV

Elaboración del Documento de Trabajo

Estructura del Documento

1. Resumen Ejecutivo

2. Situación Actual (referentes Internacionales)

- USA
- Canada
- México

3. Principales Supuestos / Impactos

- *Afectará a los agentes relacionados directa, indirectamente, dentro o fuera de la zona horaria.*
- *Revisión del proceso de transferencias o fondeo de cuentas (posibles ineficiencias por tiempos mas cortos)*
- *Necesidad de cambio en tiempos de ejecución de operaciones: de transferencias, liquidación, conciliación, compensación, titularización, acreditación, etc.*
- *Necesidad de cambios o mejoras en procesos automatizados internos: registro, procesamiento, conciliación, cuadros, etc.*

4. Plan de Implementación: Frentes Operativos-Técnico, Regulatorio, Riesgos

5. Cronograma Tentativo

6. Principales Recomendaciones

- *Acelerar y fortalecer la digitalización de procesos relacionados: blockchain, tokenización, monedas digitales.*
- *Incrementar la capacidad de carga y procesamiento de datos.*
- *Evaluar la necesidad de cambio en la hora de corte para el inicio y cierre de operaciones.*
- *Homologar o potenciar los procesos indirectos a la liquidación*
- *Coordinación integral con los Custodios Globales*